

CA1
FCA
-CS3

Credit Cards and You

Summer 2002



In this issue:

- Bank of Canada Rate changes2
- The credit card decision3
- What type of credit card is right for you?3
- How interest is calculated on credit cards4-5
- Credit card comparison tables.....6-9
- Miscellaneous fees comparison table10-11
- Getting the most from low introductory rates12-13
- What is credit balance insurance?14
- Credit balance insurance comparison table15
- Financial consumer's checklist16
- Tips to help you save money16



www.fcac-acfc.gc.ca

For additional information, to provide comments or to obtain copies of this publication, please contact:

Financial Consumer Agency of Canada
427 Laurier Avenue West
Enterprise Building, 6th Floor
Ottawa ON K1R 1B9

Phone: 1-866-461-3222
Fax: (613) 941-1436

E-mail for general inquiries: info@fcac-acfc.gc.ca
E-mail for publications: pub@fcac-acfc.gc.ca

Web site: www.fcac-acfc.gc.ca

© Her Majesty the Queen in Right of Canada
(Financial Consumer Agency of Canada)
ISSN 1499-755X

Printed in Canada



What's New in the Summer Issue of *Credit Cards and You*

Credit Cards and You addresses the following topics in this issue:

- ◆ Methods of calculating interest-free periods
- ◆ Methods of applying interest-free periods (Method 1 or Method 2 described on pages 4 and 5) are now included in the credit card comparison tables on pages 6 to 9.
- ◆ *Comparison Table – Miscellaneous Fees on Credit Cards* gives an overview of the fees charged for various services offered by credit card issuers.
- ◆ *Getting the Most from Low Introductory Rates* gives tips on how to benefit from low introductory rate offers.
- ◆ *What Is Credit Balance Insurance?* provides an overview of credit balance insurance and includes a comparison table of basic features and costs for the institutions and retailers that offer this product.

Credit card changes/additions since the Spring issue:

- ◆ 5.9% introductory rate offers on cash advances and balance transfers expired on May 31 for the following institutions: Bank of Montreal, CS Alterna Bank, CS CO-OP.
- ◆ MBNA Canada raised the upper limit of the interest rate on its Preferred MasterCard from 17.99% to 19.99% (page 6).
- ◆ National Bank changed the interest rate on its Syncro MasterCard from prime + 4% to prime + 4% or 6%, depending on your credit rating (page 7).
- ◆ Royal Bank introduced a 6-month introductory rate on balance transfers on its Visa Classic card (page 6).
- ◆ Scotiabank introduced a new no-fee Value Visa credit card with an 11.9% annual percentage rate (page 7).
- ◆ Scotiabank raised the interest rate on its ScotiaLine Visa card from as low as prime + 2% to as low as prime + 2.5% (page 7).
- ◆ Scotiabank introduced a 6-month introductory rate on purchases, balance transfers and cash advances on all its Visa cards except ScotiaLine Visa (pages 6 and 7).

About *Credit Cards and You*

Credit Cards and You is published by the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). Current and past issues are available by calling our Consumer Contact Centre at 1-866-461-3222 or by visiting our Web site at <www.fcac-acfc.gc.ca>.

This publication is intended to provide user-friendly information related to credit card features and costs. Technical terms used in *Credit Cards and You* are included in a glossary of definitions.

This publication does not include an exhaustive list of all credit cards available in Canada, **nor does it include Gold, Platinum, co-branded or affinity credit cards**. The Agency does not advocate the use of specific credit cards.

The statistics in Tables 5 to 10 of this publication have been obtained from credit card issuers. The FCAC cannot guarantee the completeness or accuracy of this information.

The figures in this publication were in effect on June 1, 2002, but are subject to change. Credit card interest rate updates are posted in the Publications section of the FCAC Web site. However, for the most up-to-date information, contact your credit card issuer.

For additional information on financial products and services, visit the FCAC Web site at <www.fcac-acfc.gc.ca>.

About the FCAC

The Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) was established in October 2001 by the *Financial Consumer Agency of Canada Act* to strengthen oversight of consumer protection measures in the federally regulated financial services sector and to expand consumer education activities. The FCAC ensures that federally regulated financial institutions comply with the consumer provisions of the federal laws and regulations that govern them, and monitors their adherence to their own voluntary codes. The FCAC also informs and educates Canadians about their rights and responsibilities as consumers of financial services.

Bank of Canada Rate Changes and Credit Card Interest Rates

Since January 2002, the Bank of Canada has increased the Bank Rate by 0.5%, while the United States left its key federal funds rate¹ unchanged at 1.75%. The current Bank of Canada Rate is 2.75%.

Table 1: 2002 Bank of Canada Rates

Date	Bank of Canada Rate
January 15	2.25%
April 16	2.50%
June 4	2.75%

The next Bank of Canada Rate announcement is scheduled for Tuesday, July 16, 2002.

Credit card interest rates are often compared to the Bank of Canada Rate. The difference between the two rates is called the **interest rate spread**.

In general, interest rates on standard credit cards have not moved with the Bank Rate since 1995, and low-rate cards have not followed suit since 1999. Moreover, retail credit card rates have not changed in the last 19 years (see Chart 1).

In the past six months, interest rates on credit cards in Canada have remained relatively stable. With the recent increases in the Bank Rate, the spreads between the Bank of Canada Rate and credit card interest rate have, on average, been narrowing from their January highs.

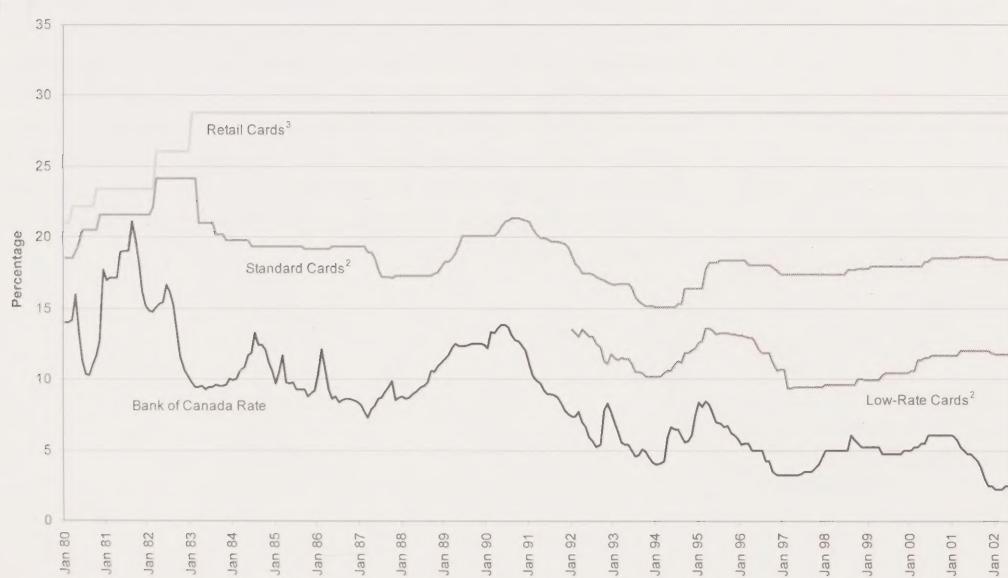
**Table 2:
Interest Rate Spreads on Credit Cards – 1997 to 2002**

Time Frame	Bank of Canada Rate	Standard Card Spread ²	Low-Rate Card Spread ²	Retail Card Spread ³
Since 1997	between 2.25% and 6%	13.45%	6.14%	24.26%
January 2002	2.25%	16.20%	9.52%	26.55%
April 2002	2.50%	15.95%	9.27%	26.30%
June 2002	2.75%	15.70%	9.02%	26.05%

Financial institutions indicate that credit card interest rates are based on a variety of factors in addition to the cost of funds. These factors include losses due to fraud, customer defaults and delinquencies, ongoing infrastructure costs for administering credit card programs and the risks associated with extending unsecured credit. For example, for the six major banks, loan loss provisions (to cover customer defaults and delinquencies) on credit card outstanding balances have increased from 2.49% in 2000 to 3.02% in 2001⁴.

In this issue of *Credit Cards and You*, interest rates on credit cards vary from as low as prime + 2.5% to 13.9% for low-rate cards, and from as low as 9.9% to 22% for standard cards. See the comparison tables on pages 6 to 9 for more information.

Chart 1: Bank of Canada Rate and Credit Card Interest Rates



1 See glossary for definition.

2 Based on the average of the six major banks (Bank of Montreal, CIBC, National Bank, Royal Bank, Scotiabank and TD Bank) for purchases. An average for all financial institutions listed in this publication is not available.

3 Based on the average of the Sears card and the HBC card. An average for all retailers listed in this publication is not available.

4 Source: Canadian Bankers Association. Credit card outstanding balances exclude securitized credit cards.

The Credit Card Decision: Shop Around!

Using credit cards to pay for purchases is a convenience. In general, credit cards let you make purchases up to a specific credit limit, for which you are billed later. They allow you to carry a balance from one billing cycle to the next. However, you have to pay a minimum amount on your balance each month, and any amount left unpaid is subject to interest charges, based on an annual percentage rate or APR. Financial institutions and retailers will most likely verify your personal credit history prior to issuing a credit card.

While the credit limit amount and the APR are important, they should not be your only consideration when choosing a credit card. Depending on your personal use and financial situation, you may benefit from other features, such as a longer grace period or reward programs. **Be a wise consumer and shop around.** Use Table 3 to help you find a card that suits your needs.

Table 3: What Type of Credit Card Is Right for You?

Type of Card	Features	When to Choose
Standard Card (Page 6)	<input type="checkbox"/> Generally has no annual fee <input type="checkbox"/> High APR <input type="checkbox"/> Often has reward programs	<input type="checkbox"/> If you normally pay your balance off in full each month <input type="checkbox"/> If the value of the reward program outweighs your annual fee (if any)
Low-Rate Card (Page 7)	<input type="checkbox"/> Generally has an annual fee <input type="checkbox"/> Lower APR than standard card <input type="checkbox"/> May have reward programs	<input type="checkbox"/> If you tend to carry a balance <input type="checkbox"/> If your savings on the interest outweigh your annual fee (Example 1 on Page 8 shows how much you can save with a low-rate card)
Retail Card (Page 8)	<input type="checkbox"/> Generally has no annual fee <input type="checkbox"/> Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores <input type="checkbox"/> Higher APR than standard card <input type="checkbox"/> Calculation of APR is often complex <input type="checkbox"/> Generally offers store discounts or other reward programs	<input type="checkbox"/> If you normally pay your balance off in full each month <input type="checkbox"/> If you often shop at a specific retailer <input type="checkbox"/> If you can take advantage of the benefits the retailer offers
Charge Card (Page 9)	<input type="checkbox"/> Generally has an annual fee <input type="checkbox"/> Must pay entire balance off each month <input type="checkbox"/> Generally offers an unlimited credit limit <input type="checkbox"/> High penalty rate for late payments <input type="checkbox"/> Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores <input type="checkbox"/> Often has reward programs	<input type="checkbox"/> If you pay your balance off in full each month <input type="checkbox"/> If you can benefit from options such as unlimited credit or reward programs

How Interest Is Calculated on Credit Cards

If you always pay the amount owing on your credit card by the payment due date, you never have to pay any interest. If you do not always pay in full the amount owing on your credit card by the due date, it is important for you to understand how your credit card issuer calculates the interest charged on the different transactions that appear on your monthly statement.

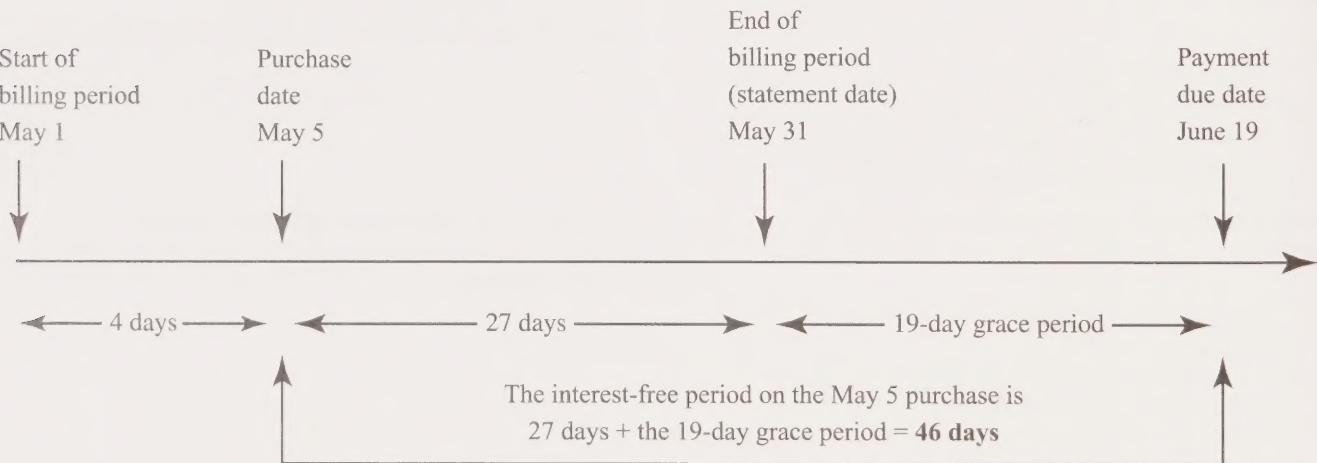
- ◆ **New purchases** (purchases appearing on your billing statement for the first time) **could benefit** from an **interest-free period** under certain conditions (see the section on interest-free periods below).
- ◆ **Purchases carried over from a prior billing period** are charged interest from the date the purchases were made (some credit card issuers only charge interest from the date the purchases are posted to your account) until they are paid in full.
- ◆ **Cash advances and balance transfers are always charged interest from the day the funds are withdrawn.** There is no interest-free period.

The Interest-Free Period on New Purchases

The interest-free period on new purchases is the time from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. This period includes a grace period provided by the credit card issuer, which is the time between your statement date and your payment due date. The grace period can vary from 19 to 26 days (see pages 6 to 9 to find out the length of the grace period for your credit card, or ask your credit card issuer).

Let's look at an example of an interest-free period based on the following assumptions¹:

- ◆ The billing period covers transactions made between May 1 and May 31 (31-day billing period).
- ◆ A new purchase was made on May 5.
- ◆ The payment due date is June 19. Therefore, the grace period is 19 days.



The total interest-free period on the purchase made on May 5 is 46 days, but **only applies if certain conditions are met** (see below).

When Does the Interest-Free Period Apply?

To determine whether the interest-free period applies to your new purchases (purchases appearing on your billing statement for the first time), credit card issuers use one of two methods (described in Table 4 as Method 1 and Method 2). Verify your credit card agreement, ask your credit card issuer, or look at the comparison tables on pages 6 to 9 to determine which method applies to your credit card.

¹ For illustration purposes only. Your situation may be different.

Table 4: Methods of Applying Interest-Free Periods

Method 1	Method 2
For the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your current month's balance in full, by the due date .	For the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your current month's balance in full, by the due date, and you must also have paid your previous month's balance in full, by the due date (you are not carrying a balance from the previous month).

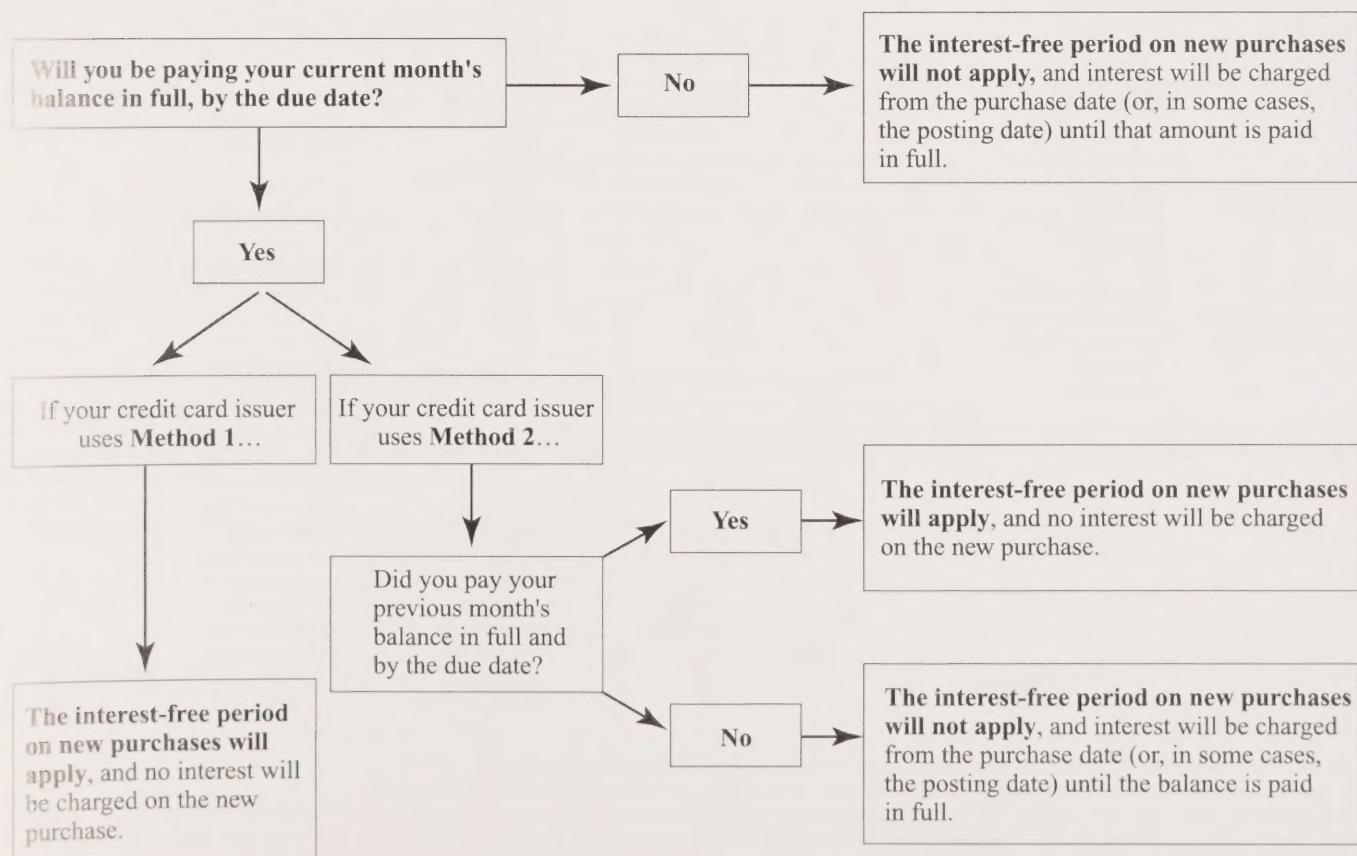
Example:

Mr. Jones carried a balance of \$1,000 from May (he did not pay his May balance in full). During the month of June, he made a new purchase of \$3,000. He paid his new balance in full, by the due date indicated on his statement.

If Mr. Jones' credit card issuer uses **Method 1**, Mr. Jones will have to pay interest only on the \$1,000 carried over from May. Remember, purchases carried over from a prior billing period are charged interest from the purchase date (or, in some cases, the posting date) until they are paid in full.

If Mr. Jones' credit card issuer uses **Method 2**, Mr. Jones will have to pay interest on the \$1,000 carried over from May and on the new purchase of \$3,000. This occurs because Mr. Jones did not pay his May balance in full.

Follow the **flow chart below** to find out whether the interest-free period applies to your new purchase. Look at the comparison tables on pages 6 to 9 to see whether your credit card issuer uses Method 1 or Method 2.

Interest-Free Period Flow Chart

Standard Credit Cards

Most standard credit cards have no annual fee but issuers normally charge a high interest rate on outstanding balances. Some companies offer attractive initial interest rates that increase significantly after the introductory period expires (see section "About Introductory Rates" on pages 12 to 13 for more information). In addition, many institutions frequently offer reward programs, so shop around for the best package. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table. Items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 5: Standard Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee (\$)	Annual Interest Rate for Purchases ¹ (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances ² (%)	Annual Interest Rate for Balance Transfers ³ (%)	Grace Period on Purchases ³ (Days/Method)
American Express	Standard Card	–	9.90 (6-month introductory rate) 17.99 – 19.99 (thereafter)	19.99	19.99	21 – M2
Bank of Montreal	No-Fee MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – M1
Caisse Desjardins	Classic Visa	–	17.90	17.90	17.90	21 – M1
Canadian Tire	Options MasterCard	–	18.90	18.90	18.90	21 – M1
Capital One Bank	MasterCard	–	0.00 (6-month introductory rate) 9.90 – 19.80 (thereafter)	19.80	3.90 (6-month introductory rate) 9.90 – 19.80 (thereafter)	25 – M2
CIBC	Classic Visa	–	18.50	18.50	18.50	24 – M1
	Entourage	–	19.50	19.50	19.50	24 – M1
American Express						
Citibank	Citi MasterCard	–	16.90 – 18.50	16.90 – 18.50	4.90 (6-month introductory rate) 16.90 – 18.50 (thereafter)	20 to 25 – M2
CS Alterna Bank	MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – M1
CS CO-OP	MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – M1
Diners Club International	Standard Card	65	22.00	22.00	22.00	25 – M2
HSBC	MasterCard	–	18.40	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	19 – M1
Laurentian Bank	Black Visa	–	17.99	17.99	17.99	21 – M1
MBNA Canada	Preferred MasterCard	–	9.99 – 19.99	9.99 – 19.99	3.90 (4-month introductory rate) 9.99 – 19.99 (thereafter)	25 – M2
National Bank	Regular MasterCard	–	18.90	18.90	18.90	21 – M1
Niagara Credit Union	Regular MasterCard	–	17.50	17.50	17.50	21 – M1
President's Choice Bank	President's Choice Financial MasterCard	–	17.97	17.97	5.97 on any balance transfers made before August 30 (rate is applicable until the balance transfer is paid in full)	25 – M1
Royal Bank	Visa Classic	–	17.90	18.50	3.9 – 9.9 (6-month introductory rate) 18.50 (thereafter)	21 – M1 ⁴ or M2
Scotiabank	No-Fee Classic Visa	–	3.9 (6-month introductory rate) 18.50 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 18.50 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 18.50 (thereafter)	26 – M1
	Classic Visa	8	3.9 (6-month introductory rate) 17.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 17.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 17.90 (thereafter)	26 – M1
TD Bank	TD Green Visa	–	18.50	18.50	18.50	21 – M1
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	–	18.50	18.50	18.50	21 – M1

¹ If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date the item was purchased.² For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.³ The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.⁴ The Royal Bank states it currently uses M1 for most of its credit card accounts, but its disclosure documents permit the use of M2.

Low-Rate Credit Cards

If you tend to carry a balance each month, low-rate credit cards may be beneficial to you. Even though most financial institutions charge an annual fee for low-rate cards, they could save you money in the long run because of the lower interest rate on outstanding balances (see Example 1 on page 8). **Shop around** for a credit card that suits your needs, since terms and conditions vary. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table. Items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 6: Low-Rate Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee (\$)	Annual Interest Rate for Purchases ¹ (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances ² (%)	Annual Interest Rate for Balance Transfers ² (%)	Grace Period on Purchases ³ (Days/Method)
Bank of Montreal	Low-Rate MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	19 – M1
Caisses Desjardins	Low-Rate Option Visa	25	8.90	8.90	8.90	21 – M1
CIBC	Select Visa	29	10.50	10.50	10.50	24 – M1
CS Alterna Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	23 – M1
CS CO-OP	Low-Rate Option MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	23 – M1
HSBC	Low-Rate MasterCard	15	12.90	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	23 – M1
Laurentian Bank	Black Visa (Reduced Rate Option)	29	10.50	10.50	10.50	21 – M1
National Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	13.90	8.90	8.90	21 – M1
	Syncro MasterCard	35	prime + 4% or 6% ⁴	prime + 4% or 6% ⁴	prime + 4% or 6% ⁴	21 – M1
Niagara Credit Union	Select MasterCard	25	9.25	9.25	9.25	21 – M1
Royal Bank	Visa Classic Low-Rate	25	10.50	10.50	10.50	21 – M1 ⁵ or M2
Scotiabank	Value Visa	29	3.9 (6-month introductory rate) 9.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 9.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 9.90 (thereafter)	26 – M1
	No Fee Value Visa	–	3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)	3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)	26 – M1
	ScotiaLine Visa	–	as low as prime + 2.5%	as low as prime + 2.5%	as low as prime + 2.5%	26 – M1
TD Bank	TD Emerald Visa	12	12.90	12.90	12.90	21 – M1
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (Low Interest)	25	10.50	10.50	10.50	21 – M1

If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date the item was purchased.

² For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.

³ The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.

⁴ Depending on your credit rating

⁵ The Royal Bank states it currently uses M1 for these credit card accounts, but its disclosure documents permit the use of M2.

Example 1: How Much Money You Can Save with a Low-Rate Credit Card or a Line of Credit

	Standard Credit Card	Low-Rate Credit Card	Line of Credit
Average monthly balance	\$2,500	\$2,500	\$2,500
Annual percentage rate (APR) ¹	x 18%	x 11%	x 8.75%
Annual interest charges	= \$450	= \$275	= \$218.75
Annual fee ¹	+ \$0	+ \$20	+ \$0
Total annual cost	= \$450	= \$295	= \$218.75
Total annual savings²	\$0	\$155	\$231.25

¹ Based on the average of the six major banks, caisses and credit unions listed in this publication for both standard and low-rate cards. For lines of credit, the APR is an approximation of the June 2002 industry average and will vary between institutions and with your credit rating.

² This example assumes you carry a constant balance of \$2,500 and that you make all minimum payments on time. Otherwise, your APR may increase, or you may be subject to other additional fees that will increase your overall costs. If you compare the low-rate card with a retail card for the same outstanding balance the savings are even higher.

Retail Credit Cards

Credit cards issued by retail stores are known as “retail cards”. Retailers often charge a high interest rate on outstanding balances, but usually offer reward programs such as discounts on store merchandise in return for using their cards. Retail cards can be particularly advantageous if you pay your balance in full each month and frequently shop at the same retailer. If you do not pay your balance in full, you may not have to pay interest between the purchase date and the statement date, since some retailers only start calculating interest from the date your statement is issued. In addition, certain stores (except in Quebec) may charge less interest if you pay at least 50% of the outstanding balance. **Check with your retailer** for the terms and conditions that apply.

In the following table, items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 7: Retail Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee (\$)	Interest Rate (%)	Grace Period¹ (Days/Method)	Interest Calculated from Purchase Date	Interest Calculated from Statement Date
Canadian Tire	—	28.80	25-30 – M1	-	✓
HBC ²	—	28.80	25-30 – M1	-	✓
Petro-Canada	—	24.00	25-30 – M2	✓	-
Sears	—	28.80	25-30 – M1	-	✓

¹ The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1)** and **M2 (Method 2)** refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.

² As of September 2001, new Zellers and Hudson's Bay credit cards are issued under the HBC brand. A number of Zellers and Hudson's Bay credit cards issued prior to September 1, 2001, are still in circulation.

Charge Cards

A charge card is a particular kind of credit card. The balance on a charge card is **payable in full** by the due date and usually may not be rolled over to the next billing period. However, you may obtain certain benefits, such as not having a pre-set credit limit (purchases are normally approved based on your account history and your personal resources) or being able to participate in reward programs. Some issuers also provide a longer grace period to give you more flexibility in paying your balance. However, such benefits usually come at a price: there is an annual fee, and late payments are subject to a high penalty rate. In addition, if you pay late, your account may be temporarily frozen or your card revoked. Again, **shop around** to find the card that is best for you.

In the following table, items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 8: Charge Cards

Issuer	Grace Period	Interest-Free Period	Grace Period Type	Annual Fee	Penalty Rate
American Express	55	30.0	30 – M2	–	✓
Diners Club International	65	30.0	52 to 60 – M2	–	✓
Irving Oil	–	24.0	25 – M1	–	✓

The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1)** and **M2 (Method 2)** refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.

Miscellaneous Fees on Credit Cards

To choose a credit card that is best suited to your needs, it is important to look at all the terms and conditions of the credit card. Just as the annual percentage rates, annual fees and interest-free periods can vary from one issuer to another, so can the miscellaneous fees for the various services they offer. These fees are generally listed in your credit card agreement. Depending on how you use your credit card, these fees can add up substantially. Some issuers may offer additional services, free of charge, that are not listed in the table below. These fees may not necessarily apply to Gold, Platinum and affinity credit cards. The “–” symbol represents no fee; “N/A” means the service is not offered.

Table 9: Miscellaneous Fees on Credit Cards

American Express	\$3	–	\$2.75	\$2.75
Bank of Montreal	\$2	\$2	\$1.50 to \$2.75 at an ABM, \$3 to \$4 in-branch	\$3.50 to \$4.50 at an ABM, \$5 to \$6 in branch
Caisse Desjardins	\$5 ³	\$5	\$1 to \$1.25	\$2.50 to \$3.50
Canadian Tire (MasterCard)	\$2	\$2	\$3	\$4
Canadian Tire (retail card)	–	–	\$2	N/A
Capital One Bank	\$3	\$2	1% of amount (min. \$5, max. \$10)	–
CIBC	\$2 ³	\$2 ³	\$2	\$2
Citibank	\$2 ³	\$2 ³	\$3	\$3
CS Alterna Bank	\$2	\$2	\$1.50 to \$4.00	\$3.50 to \$6.00
CS CO-OP	\$2	\$2	\$1.50 to \$4.00	\$3.50 to \$6.00
Diners Club International	–	–	4% of amount (no min., no max.)	4% of amount (no min., no max.)
HBC	–	–	N/A	N/A
HSBC	\$2	\$2	\$2 at an ABM, \$3 in-branch	\$3.50 to \$4.50 at an ABM, \$5 to \$6 in-branch
Irving Oil	–	–	N/A	N/A
Laurentian Bank	\$2.50 ³	\$2.50 ³	\$1.50	\$3
MBNA Canada	\$2.50 ⁴	\$2.50 ⁴	1% of amount (min. \$7.50, max. \$20)	1% of amount (min. \$7.50, max. \$20)
National Bank	\$5 ³	\$5 ³	\$1 to \$3.50	\$1 to \$3.50
Niagara Credit Union	\$4	–	N/A	N/A
Petro-Canada	\$5	–	N/A	N/A
President's Choice Bank	\$2	\$2	\$0 to \$1.25 ⁵	\$2.50
Royal Bank	\$2 ³	\$2 ³	\$2	\$5
Scotiabank	\$2	\$2	–	–
Sears Canada	–	–	N/A	N/A
TD Bank	\$2	\$2	–	–
Vancouver City Savings Credit Union	\$2 ³	\$2 ³	\$1	\$2

1 In addition to Interac or convenience fees at white-label ABMs.

2 In addition to System Plus, Cirrus or convenience fees at white-label ABMs.

3 No charge if request made within 30 days following the issuance of the statement.

4 Most recent 6 months provided free of charge.

5 Free of charge at President's Choice Financial and CIBC bank machines.

Card issuer	Minimum amount	Processing fee	Interest rate	Annual fee
American Express	—	—	Charge not disclosed	\$25
Bank of Montreal	\$20	\$2.75	2.50%	\$22
Caisses Desjardins	—	—	1.80%	\$20
Canadian Tire (MasterCard)	—	—	2.30%	\$25
Canadian Tire (retail card)	—	N/A	N/A	\$25
Capital One Bank	\$20	—	2.50%	\$20
CIBC	—	—	1.80%	\$25
Citibank	\$10	—	2.00%	\$25
TS Alterna Bank	\$20	\$2.75	2.50%	\$22
TS CO-OP	\$20	\$2.75	2.50%	\$22
Diners Club International	—	—	2.00%	\$17
CIBC	—	N/A	N/A	\$25
HSBC	\$10	\$2.75	2.50%	\$22
Irving Oil	—	N/A	—	—
Laurierian Bank	—	—	1.80%	\$15
MBNA Canada	\$20	1% of amount (min. \$7.50, no max.)	2.50%	\$20
National Bank	—	—	—	\$10 the first time, \$20 additional times
Niagara Credit Union	—	—	—	\$20
Petro-Canada	—	N/A	N/A	\$20
President's Choice Bank	—	—	1.80%	\$20
Royal Bank	\$10	—	1.80%	\$25
Scotiabank	\$10	—	1.80%	\$20
Sears Canada	—	N/A	1% on Sears Roebuck purchases	\$25
TD Bank	—	—	1.65%	\$18.50
Vancouver City Savings Credit Union	\$10	—	1.80%	\$17

If the cheque for your credit card payment is sent back to the credit card issuer for "Insufficient Funds (NSF)", or if a cheque for a cash advance on your credit card is not accepted by your credit card issuer because your credit limit has been exceeded.

About Introductory Rates

You may have received offers for credit cards with attractive introductory rates. If you carry a balance on your credit card, such offers may be advantageous. However, be aware that these low rates generally apply for a **limited time only**. As soon as the introductory period ends, the rate will increase to the card's regular rate (see Tables 5 to 8, on pages 6 to 9).

Before applying for a specific credit card, it is important that you understand the terms and conditions of the introductory offer. Ask the credit card issuer:

- ◆ the transactions to which the introductory rate offer applies;
- ◆ when the introductory period ends;
- ◆ what will be the regular interest rate at the end of the introductory period;
- ◆ if the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit;
- ◆ if any other fees or conditions apply.

Don't base your credit card decision solely on one factor such as attractive introductory rates. You should understand all of the features and conditions of a card to decide whether it is right for you.

Getting the Most from Low Introductory Rates

If the low introductory rate applies only to balance transfers and/or cash advances (and not to purchases), you should remember that by **limiting your new purchases** until you pay off the balance transfer or cash advance you will save money in the long run. If you continue to make purchases while carrying a balance, you may reduce the potential savings from the low introductory rate on your balance transfer or cash advance, generally for two reasons:

- 1) When you transfer a credit card balance to, or take a cash advance from, a card with a low introductory rate, and **you do not pay off the entire balance at the end of the first month: you begin paying interest, usually at the credit card's regular higher rate**, on your new purchases from the date you make them or, in some cases, the day they are posted to your account. Because you do not pay off the entire balance at month's end, **there is no interest-free period on new purchases** (see pages 4 to 5 for an explanation of interest-free periods).
- 2) Most institutions **apply your payments to balance transfers and cash advances before they apply them to purchases.** This is called the "order of transactions" related to **payments**. In the case of low introductory rates on balance transfers and cash advances, you end up reducing your potential savings because you will be paying off the lower-interest debt first and carrying the higher interest debt (from purchases) for a longer time (see Example 2 on the next page).

However, the order of transactions may vary from one institution to the other. Ask your credit card issuer to explain how its "order of transactions" is applied to your payments.

Example 2: Getting the Most from Low Introductory Rates

In both scenarios:

- ◆ You transfer a balance of \$5,000 from an old card to a new one to benefit from the low introductory rate.
- ◆ Your new card has a 6% introductory rate on balance transfers, and an 18% interest rate (APR) on purchases.
- ◆ Your payments are applied first to balance transfers, then to purchases.
- ◆ **You will have a \$5,000 balance remaining, but you will pay \$9.06 less interest in Scenario 1.**

Scenario 1:

- ◆ You make **no other purchases** during the month.
- ◆ You will pay **\$25.47** in interest charges.

May 1: Balance transfer		\$5,000
May 31: Outstanding Balance		\$5,000
Interest Rate (APR) on balance transfer		6%
Interest charged for May		\$25.47*

* $\$5,000 \times (6\% \text{ APR} \div 365 \text{ [days in a year]} \times 31 \text{ days}) = \25.47

Scenario 2:

- ◆ A few days after the transfer, you make a **purchase of \$1,000** on your new card.
- ◆ The following day, you make a **partial payment of \$1,000** to bring the balance back to \$5,000.
- ◆ You will pay **\$34.53** in interest charges.

May 1: Balance transfer		\$5,000
May 5: Purchase of \$1,000		\$1,000
May 6: Partial payment of \$1000 (applied to balance transfer)		\$4,000
May 31: Total Outstanding Balance =		\$4,000
\$5,000		\$1,000
Interest rate (APR) on each balance		6% 18%
Interest charged for May		\$21.21* \$13.32**
Total interest charged for May		\$34.53

* Balance: $\$5,000 \times (6\% \text{ APR} \div 365 \text{ [days in a year]} \times 5 \text{ days}) +$
transfer: $\$4,000 \times (6\% \text{ APR} \div 365 \text{ [days in a year]} \times 26 \text{ days}) = \21.21

** Purchase: $\$0 \times (18\% \text{ APR} \div 365 \text{ [days in a year]} \times 4 \text{ days}) +$
 $\$1,000 \times (18\% \text{ APR} \div 365 \text{ [days in a year]} \times 27 \text{ days}) = \13.32

What Is Credit Balance Insurance?

Credit balance insurance is a form of protection against unforeseen events such as disability or death, which affect your ability to pay your bills. It covers outstanding balances on your credit card, up to a specified maximum. Like other forms of insurance, you must pay a premium to obtain coverage. It has a number of conditions and exclusions – such as which illnesses are covered, etc. – that are outlined in the insurance agreement. Credit card issuers offer balance insurance on their credit cards through the insurance companies they deal with.

You must be under 75 years of age to qualify, and usually you are not required to pass a medical exam to be eligible for coverage. However, before it pays a claim, the insurance company may require a medical opinion to satisfy itself about two issues:

- ◆ whether the medical condition that triggered your claim existed before your credit balance insurance started, in which case it would not normally be covered by insurance, and
- ◆ whether your claim is valid, meaning it is not fraudulent.

Credit balance insurance is optional and is not a condition for obtaining a credit card. It is usually offered to you when you sign up for a new credit card, but you can ask your credit card issuer to **start or stop** the insurance coverage **at any time**. There is usually a 30-day “risk-free trial period” when coverage starts, during which you can cancel the policy and obtain a refund of any premiums you have paid.

What It Covers

In the event of a temporary interruption in your ability to pay – **such as disability or unemployment** – credit balance insurance will **make the minimum payments on your credit card** – as long as you meet the specific requirements found in the insurance agreement. This may help you keep a good credit rating.

In the event of **accidental death or critical illness**, credit balance insurance will **pay off your entire balance**. The benefit is a one-time payment, **limited to what you owe at the time you die or fall critically ill, up to a maximum amount specified in the insurance agreement**.

What It Costs

The **monthly premium** charged for this type of insurance varies from month to month, as well as with the credit card issuer. It is usually a percentage of your previous month’s balance, and is charged directly on your monthly statements. Example 3 shows approximately how much credit balance insurance costs on a yearly basis if you carry a balance on your credit card. The lower your outstanding balance, the lower your monthly premium. To find out exactly how much your credit card issuer charges for coverage, see Table 10 on the next page.

Example 3: How Much Credit Balance Insurance Costs

	\$0	\$0	\$0
\$100	\$0.88	\$10.56	
\$500	\$4.40	\$52.80	
\$1,000	\$8.80	\$105.60	
\$2,500	\$22.00	\$264.00	
\$5,000	\$44.00	\$528.00	
\$10,000	\$88.00	\$1,056.00	

1 Based on a June 2002 industry average of \$0.88 per \$100 of outstanding balance.

2 Assuming your monthly balance stays constant.

If your credit card balance is near your credit limit, you should monitor the situation closely since the premium will be charged automatically and may put you over your credit limit. If this occurs, your credit card issuer may charge you an **“over the limit fee”**, if it is applicable (see page 11).

Who Should Obtain Credit Balance Insurance

Credit balance insurance **may be worthwhile** if you do not have other insurance that covers debts in the event of disability or death. If you are considering purchasing credit balance insurance, **make sure it does not duplicate the coverage you already have through another insurance policy**.

The table below compares the basic features of credit balance insurance: cost, age of eligibility and maximum benefit. It is important to assess your particular insurance needs and to choose the product that best suits your overall requirements. Terms and conditions of the insurance vary, so **shop around**. In addition to the features outlined here, ask the credit card issuer (or check the insurance agreement) for the following:

- ◆ What is covered by the insurance?
- ◆ What are the conditions for obtaining benefits?
- ◆ What illnesses/disabilities are covered by the insurance?
- ◆ Is a spouse/supplementary cardholder covered on the plan?
- ◆ When and how are benefits paid?

Table 10: Credit Balance Insurance

American Express	Balance Payment Insurance	\$0.75	Under 65	\$10,000
Bank of Montreal	Balance Insurance	\$0.74	Under 65	\$15,000
Caisse Desjardins	Credit Balance Insurance	\$0.75	Under 70	\$15,000
Canadian Tire	ChargeGard (retail card)	\$0.99	Under 66	\$5,000
	Credit Protector (MasterCard)	\$0.99	Under 66	\$10,000
Capital One Bank	Account Balance Coverage	\$0.75	Under 70	\$10,000
CIBC	Payment Protector	\$0.89	Under 65	\$10,000
Citibank	Credit Shield	\$0.75	Under 65	\$10,000
HBC	SafeGard	\$0.89	Under 66	\$5,000
	AccountGard Protection	\$1.29	Under 75	Unlimited
Laurentian Bank	Assurpayment	\$0.70	Under 65	\$15,000
MBNA Canada	Payment Protection Plan	\$0.89	Under 70	\$15,000
National Bank	Payment Insurance	\$0.94	Under 65	\$10,000
Niagara Credit Union	Credit Card Balance Protection	\$0.60	Under 65	\$10,000
Petro-Canada	AccountGard	\$1.50	Under 65	\$1,000
President's Choice Bank	Balance Protection	\$0.75	Under 65	\$10,000
Royal Bank	Balance Protector	\$0.89	Under 65	\$15,000
Scotiabank	Balance Insurance	\$0.75	Under 65	\$20,000
Sears	Credit Protection	\$1.17	Under 70	\$10,000
TD Bank	Balance Protection	\$0.69	Under 65	\$10,000

1 CS Alterna Bank, CS CO-OP, Diners Club International, HSBC, Irving Oil and Vancouver City Savings Credit Union do not offer credit balance insurance.

2 For joint or supplementary coverage (for example, a spouse), the premium could be higher. Check your insurance certificate for the terms and conditions of your insurance coverage.

3 You may still qualify for death, accidental death or dismemberment benefits if you are older than the age indicated. Check your insurance certificate or ask your credit card issuer.

Financial Consumer's Checklist

- ◆ Have you thought about:
 - ◆ How much credit you can handle
 - ◆ Whether you will be able to pay your balance in full each month
 - ◆ Whether you would benefit from reward programs
 - ◆ Whether you are prepared to pay an annual fee
 - ◆ Whether you shop at a particular retailer often enough to benefit from their card
- ◆ Have you **shopped around** for the credit card that best suits your needs?
- ◆ Do you understand the **terms and conditions** of the card, including the following:
 - ◆ Annual fee or other applicable fees
 - ◆ Minimum monthly payment
 - ◆ Interest charged on purchases, cash advances and balance transfers and how the interest is calculated
 - ◆ Grace period
 - ◆ Consequences of late payments
 - ◆ Other features and enhancements
- ◆ Do you understand the **terms and conditions** of the introductory offer (if any):
 - ◆ When the introductory period ends
 - ◆ What will be the regular interest rate at the end of the introductory period
 - ◆ Whether there are any other fees or conditions that apply to the offer
 - ◆ Whether the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit, and if so, what the new applicable rate would be
- ◆ Have you inquired about the **customer service** or support available for the card you have chosen?

Tips to Help You Save Money

- ◆ **Ask questions.** Your financial institution or retailer can help you.
- ◆ Don't base your credit card decision solely on one factor, such as introductory rates or reward programs. Look for the **overall package** that **best suits your needs** and your financial situation.
- ◆ If possible, **pay your entire balance** in full each month. If you cannot pay your balance off in full, transfer the balance to another form of credit that has a lower annual percentage rate (APR), such as a **line of credit**. If you do this every month, you will always benefit from the grace period on your credit card.
- ◆ If you carry a balance on a credit card, remember that interest is normally charged from the date purchases are made until they are paid in full. **Making early payments between statements will save you interest charges.**
- ◆ **Minimize cash advances**, since interest is charged from the day you borrow until the advances are paid in full.
- ◆ Allow enough time for your payment to reach your credit card company.
- ◆ Take advantage of **pre-authorized payment** options to ensure your monthly payments are paid from your savings/chequing account by the due date. However, keep track of these payments to ensure there is enough money to cover all withdrawals from your account.
- ◆ **Monitor your monthly billings or other mailings for notices of fee increases or rule changes** by your credit card company.

Glossary

Annual Fee: Charge levied each year for use of a credit card, billed directly to your monthly statement. Many credit cards come without an annual fee.

Annual Percentage Rate (APR) or Interest Rate: Annual interest rate charged on purchases not benefitting from the interest-free period. For cash advances or balance transfers, the APR is charged from the day the funds are withdrawn (there is no interest-free period).

Balance Transfer: Transfer of outstanding credit card balances from one card to another, usually between different institutions. Interest is usually charged by the new card issuer from the day the amount is transferred to the new card (there is no interest-free period).

Bank of Canada Rate or Bank Rate: The rate at which financial institutions can borrow money from the central bank. Changes to the Bank Rate lead to moves in the prime rate of the commercial banks, which serves as a benchmark for many of their loans. These changes can indirectly affect mortgage rates, and the interest paid to consumers on bank accounts, Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other savings.

Cash Advance: Withdrawal of funds from your credit card up to the credit limit allowed. May be subject to daily limits. Interest is charged from the day the funds are withdrawn (there is no interest-free period).

Federal Funds Rate (U.S.): Interest rate at which U.S. depository institutions lend funds from the Federal Reserve to other depository institutions overnight.

Grace Period: The grace period is the time between the statement date and the payment due date, and is provided by the credit card issuer. The grace period usually varies between 19 and 26 days and is a component of the interest-free period. The grace period may not apply unless certain conditions are met.

Interest-Free Period: The interest-free period on new purchases is the time from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. The interest-free period includes the grace period provided by the credit card issuer, and may not apply unless certain conditions are met.

Minimum Payment: Minimum amount payable each month on the balance owing on a credit card.

Penalty Interest Rate: Rate at which penalty charges are calculated. Only applies to charge cards.

Prime Rate: The interest rate a financial institution charges on loans to its best customers.

Notes

Notes

Taux de base (ou taux préférentiel) : Taux d'intérêt d'une institution financière qui préfère au moyen d'un prêt emprunté à la banque centrale. Les changements dans le taux officiel déssompte entraînent des fluctuations au taux d'intérêt à la banque centrale.

Avance de fonds : Retrait d'argent au moyen d'une carte de crédit jusqu'à concurrence d'une limite autorisée. Des limites quotidiennes peuvent s'appliquer. Les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucune période sans intérêt.

Taux de la Banque du Canada ou taux officiel d'escompte : Taux auquel les banques commerciales consentis dans le taux officiel d'escompte entraînent des fluctuations au taux d'intérêt à la banque centrale. Les changements dans le taux d'intérêt à la banque centrale. Les banques commerciales, qui servent de point de référence pour les taux d'intérêt imposés sur un bon nombre de prêts qu'elles émettent. La fluctuation des taux peut influer l'établissement des taux d'intérêt imposés sur les taux hypothécaires, les taux offerts aux consommateurs sur leurs comptes bancaires, les certificats de placement gérants (CPG) et les autres modes d'épargne.

Taux de penibilité sur paiement en retard : Taux auquel les banques commerciales sont calculées sur les paiements en retard. S'applique uniquement aux cartes de paiement.

Taux de penibilité sur paiement en retard : Taux auquel les paiements sont calculées sur les paiements en retard. S'applique

Taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine : Taux d'intérêt auquel les institutions de dépôt américaines ayant des soldes à la Réserve fédérale prennent à dépôt les institutions de dépôt pour un jour.

Taux transfer de soldé : Transfer de soldé impayé d'une carte de transfert du soldé à la nouvelle carte (il n'y a aucune période sans intérêt). Calculées par la nouvelle société émettrice à partir de la date du transfert par la nouvelle société émettrice. En général, les frais d'intérêt sont financières différentes. Entre deux institutions crédit à une autre, habuellement entre deux institutions financières à une autre, habuellement entre deux institutions financières différentes. En général, les frais d'intérêt sont financières à une autre, habuellement entre deux institutions financières différentes.

Taux annuel en pourcentage (TAP) ou taux d'intérêt : Taux d'intérêt annuel appliquée aux nouveaux achats qui ne bénéficient pas de la période sans intérêt. Pour les avances de fonds ou les transferts de soldé, le TAP s'applique à partir de la date de remboursement (il n'y a aucune période sans intérêt).

Période sans intérêt : La période sans intérêt sur les nouveaux achats s'écoule entre la date à laquelle l'achat a été effectué jusqu'à la date de ladite à laquelle la société émettrice de la carte de crédit commence à calculer la période sans intérêt sur cet achat. La période sans intérêt comprend le délai de grâce accordé par la société financière, mais s'applique seulement si certaines conditions sont remplies.

Paiement minimum : Montant minimal payable chaque mois sur le solde d'une carte de crédit.

Frais annuels : Montant exigé chaque année pour l'utilisation d'une carte de crédit, facture directement sur le relevé mensuel. De nombreux cartes de crédit sont offertes gratuitement.

Le délai de grâce : Le délai de grâce sur les nouveaux achats s'écoule entre la date du relevé et la date d'échéance du paiement indiqué sur le relevé et le délai de grâce varie entre 19 et 26 jours et il fait partie de la période sans intérêt. Le délai de grâce s'applique seulement si certaines conditions sont remplies.

Glossaire

1. GLOSSAIRE

Avance de fonds : Retrait d'argent au moyen d'une carte de crédit jusqu'à concurrence d'une limite autorisée. Des limites quotidiennes peuvent s'appliquer. Les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucune période sans intérêt.

- **Quel est le seuil de crédit que vous pouvez assumer ?**
- **Serez-vous en mesure de payer votre solde intégralement chaque mois ?**
- **Bénéficiez-vous de programmes de recouvrements ?**
- **Fréquentez-vous souvent le même magasin au point où vous pourriez bénéficier de la carte du commerce ?**
- **Avez-vous magasiné pour trouver la carte de crédit qui répond le mieux à vos besoins ?**
- **Comprenez-vous les conditions d'utilisation de la carte, y compris les aspects suivants :**
 - frais annuels et autres frais applicables
 - paiement mensuel minimal
 - intérêt imposé sur les achats, les avances de fonds et les transferts de solde et comment l'intérêt est calculé
 - quand l'offre de lancement prend fin
 - ce qu'il arrive aux taux d'intérêt à la fin de la période visée par l'offre de lancement
 - les autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre
 - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin tout de suite si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit (dans un tel cas, le taux de lancement peut être porté au niveau du taux d'intérêt régulier)
 - Ne choisissez pas une carte en tenant compte d'un seul facteur, par exemple le taux de lancement ou le programme de récompenses. Considérez toutes les caractéristiques de la carte pour mieux répondre à vos besoins et à votre situation financière.
 - Si possible, **payez votre solde intégral à tous les mois.** Si vous reportez un solde de carte de crédit, reglez-le au moyen d'une autre forme de crédit assujettie à un taux annuel en pourcentage (TAP) moins élevé, par exemple une marge de crédit. Si vous faites ceci à tous les mois, vous obtiendrez toujours le détail de gracie sur votre carte.
 - Si vous reportez un solde de carte de crédit, n'oubliez pas que l'intérêt est entre les relevés, vous pouvez épargner des frais jusqu'à la date de remboursement intégral.
 - Réduisez au minimum vos avances de fonds, car l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt jusqu'à la date de d'intérêt.
 - Allouez assez de temps pour que votre paiement se rende à votre campagne de carte de crédit.
 - Profitiez de l'option de paiements pré-autorisés pour vous assurer que vos paiements mensuels soient effectués à partir de votre compte de chèques ou déparge à la date d'échéance. Cependant, compactifiez tous vos paiements pré-autorisés pour vous assurer davantage de sécurité pour couvrir tous les retards de votre compte.
 - Votre voix relève mesures ou autre corrépondance pour des avis d'augmentation de frais ou des changements de règlements par votre compagnie de carte de crédit.

Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent

- **Posez des questions.** Votre institution financière ou votre détaillant peut vous aider.
- **Comprenez-vous les conditions de l'offre de lancement (le cas échéant) :**
 - autres caractéristiques et avantages
 - conséquences des paiements en retard
 - détail de gracie
 - intérêt imposé sur les achats, les avances de fonds et les transferts de solde et comment l'intérêt est calculé
 - frais annuels et autres frais applicables
 - paiement mensuel minimal
 - quand l'offre de lancement prend fin
 - ce qu'il arrive aux taux d'intérêt à la fin de la période visée par l'offre de lancement
 - les autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre
 - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin tout de suite si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit (dans un tel cas, le taux de lancement peut être porté au niveau du taux d'intérêt régulier)
 - Ne choisissez pas une carte en tenant compte d'un seul facteur, par exemple le taux de lancement ou le programme de récompenses. Considérez toutes les caractéristiques de la carte pour mieux répondre à vos besoins et à votre situation financière.
 - Si possible, **payez votre solde intégral à tous les mois.** Si vous reportez un solde de carte de crédit, reglez-le au moyen d'une autre forme de crédit assujettie à un taux annuel en pourcentage (TAP) moins élevé, par exemple une marge de crédit. Si vous faites ceci à tous les mois, vous obtiendrez toujours le détail de gracie sur votre carte.
 - Si vous reportez un solde de carte de crédit, n'oubliez pas que l'intérêt est entre les relevés, vous pouvez épargner des frais jusqu'à la date de remboursement intégral.
 - Réduisez au minimum vos avances de fonds, car l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt jusqu'à la date de d'intérêt.
 - Allouez assez de temps pour que votre paiement se rende à votre campagne de carte de crédit.
 - Profitiez de l'option de paiements pré-autorisés pour vous assurer que vos paiements mensuels soient effectués à partir de votre compte de chèques ou déparge à la date d'échéance. Cependant, compactifiez tous vos paiements pré-autorisés pour vous assurer davantage de sécurité pour couvrir tous les retards de votre compte.
 - Votre voix relève mesures ou autre corrépondance pour des avis d'augmentation de frais ou des changements de règlements par votre compagnie de carte de crédit.
- **Vous êtes-vous renseigné au sujet du service à la clientèle ou de l'aide offerte pour la carte choisie ?**

American Express	Balance Payment Insurance	0,75 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	Banque Capital One	Assurance solde	0,75 \$	Moins de 70 ans	10 000 \$	Banque Laurier	Assurance solde	0,70 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	Banque Nationale	Assurance solde	0,74 \$	Moins de 65 ans	15 000 \$	Banque Royale	Assurance solde	0,89 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	Banque Scotia	Assurance solde	0,75 \$	Moins de 65 ans	20 000 \$	Bandue TD	Assurance pour solde	0,69 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	Cassises Desjardins	Assurance solde de crédit	0,75 \$	Moins de 70 ans	15 000 \$	Canadian Tire	ChargeGuard (carte de commerce)	0,99 \$	Moins de 66 ans	10 000 \$	CIBC	Credit Protector (MasterCard)	0,99 \$	Moins de 66 ans	10 000 \$	Citibank	Credit Shield	0,89 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	HBC	SafeGuard	0,75 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	MBNA Canada	Protection Account Card	1,29 \$	Moins de 75 ans	5 000 \$	Niagara Credit Union	Assurance Paiements	0,89 \$	Moins de 75 ans	15 000 \$	Petro-Canada	AccountGuard	1,50 \$	Moins de 65 ans	10 000 \$	Sears	Regime d'assurance-crédit	1,17 \$	Moins de 70 ans	10 000 \$
Pour obtenir une protection pour un conjoint ou un détenteur de carte supplémentaire, la prime mensuelle pourrait être plus élevée. Veuillez voter pour assurer une solde de crédit.										Vous pourrez peut-être bénéficier pour les bénéfices de déces, de décès accidentel ou de mutilation même si vous dépassez l'âge d'admissibilité. Veuillez certifier d'assurer pour bien comprendre les conditions inhérentes à votre protection.										Votre certificat d'assurance ou demande à voter émetteur de carte de crédit.																																																											

Tableau 10 : Assurance solde de crédit

- Quel est comment sont versées les prestations?
- Le conjoint/détenteur d'une carte supplémentaire est-il couvert?
- Quelles maladies/déficiences sont couvertes par l'assurance?
- Quelles sont les conditions à remplir pour obtenir des prestations?
- Qu'est-ce qui est couvert par l'assurance?

Le tableau qui suit compare les principales caractéristiques des assurances solde de crédit : tout, âge d'admissibilité et bénéfice maximum. Il est important de déterminer vos besoins en assurance et de choisir le produit qui convient le plus à vos critères personnels. **Magasin** car les conditions d'adhésion varient. Après avoir pris connaissance des caractéristiques présentées dans le tableau, posez les questions suivantes à votre émetteur de cartes de crédit (ou vérifiez le certificat d'assurance) :

Une assurance solde de crédit **peut** vous être utile si vous n'avez pas d'autre assurance pour couvrir vos dettes en cas d'invalidité ou de décès. Si vous envisagez d'acheter une assurance solde de crédit, assurez-vous qu'elle ne ferait pas double emploi avec une autre police d'assurance qui vous protége déjà.

credit

Qui devrait se souscrire à une assurance solde de

Si le solde de votre carte de crédit se rapproche de votre limite de crédit, vous voudrez peut-être suivre la situation de près car la prime d'assurance est portée automatiquement à votre compte, ce qui pourrait vous amener à dépasser votre limite de crédit. En pareil cas, votre émetteur de cartes de crédit pourra-t-il vous imposer des « frais de dépassement de limite » (consulter la page 11).

2 En supposant que votre solde mensuel impayé demeure constant,
établie à l'échelle de l'industrie pour juin 2002.

1. D'après une moyenne de 0,88 \$ par tranche de 100 \$ du solde impayé,

100 \$	0,88 \$	0 \$	\$ 0
1000 \$	10,56 \$		
500 \$	52,80 \$		
1 000 \$	52,80 \$		
1 000 \$	8,80 \$		
2 500 \$	105,60 \$		
2 500 \$	22,00 \$		
5 000 \$	264,00 \$		
5 000 \$	44,00 \$		
10 000 \$	528,00 \$		
10 000 \$	88,00 \$		
100 000 \$	1 056,00 \$		

Exemple 3 : Court d'une assurance solde de crédit

La prime mensuelle imposée pour ce type de assurance varie à chaque mois, et selon l'emetteur de cartes de crédit. Habituellement, le montant de la prime représentée un pourcentage du solde impayé du mois précédent et il est porté directement à votre compte. L'exemple 3 démontre le cout annuel approximatif d'une assurance solde de crédit si vous reportez un solde. Moins votre solde est élevé, moins vos primes mensuelles sont élevées. Pour sauver l'assurance combiné votre émetteur de cartes de crédit impose pour l'assurance combiné votre crédit, consultez le tableau 10 à la page suivante.

Cuts

En cas de décès accidentel ou de maladie grave, votre soldé sera payé intégralement. L'avantage de cette approche est qu'un paiement unique est effectué; le montant est limité à ce que vous devrez au moment de votre décès ou au moment où vous tombez gravement malade, jusqu'à concurrence d'un plafond.

En cas d'interruption temporaire de votre capacité de payer - pour cause d'invalidité ou de chômage par exemple - les paiements minimums requis sur votre carte de crédit seront effectués pour vous - dans la mesure où vous répondrez aux exigences spécifiques énoncées dans le contrat d'assurance. Cette approche peut vous aider à conserver une bonne cote de crédit.

Convective

Une assurance solde de crédit est une option et ne constitue pas une condition à rembourser pour obtenir une carte de crédit. L'assurance solde de crédit vous est habituellement offerte lorsque vous achetez à une nouvelle carte de crédit, mais vous pouvez demander à votre émetteur de vous soucire à une assurance ou de mettre fin à une assurance à n'imporle quel moment. Lorsque l'assurance entre en vigueur, vous avez habilitélement une « période d'essai sans risque » de 30 jours, pendant laquelle vous pouvez annuler la police et obtenir un remboursement de vos primes d'assurance.

- Vous devrez avoir moins de 1/3 ans pour être admis(e) et habitué(e) à une réclamation, aucun examen médical n'est exigé pour avoir droit à une assurance solde de crédit. Toutefois, avant de payer votre réclamation, existait avant l'entrée en vigueur de votre assurance sociale solde de crédit et si c'est le cas, la couverture ne s'applique habituellement pas; et
 - Si la condition médicale, sur laquelle est basée votre réclamation, existe toujours au moment où vous déterminez si votre réclamation est valide, c'est-à-dire qu'elle n'est pas frauduleuse.

Une assurance solde de crédit est une forme de protection contre des situations imprévues, comme l'invalideité ou le décès, qui nuisent à votre capacité de régler vos comptes. Elle couvre les soldes imparayés de votre carte de crédit, jusqu'à un plafond préétabli. Comme pour les autres formes d'assurance, vous devrez payer une prime pour être protégés. Un certain nombre de conditions et d'exclusions - par exemple le genre de maladies couvertes - sont énoncées dans le contrat d'assurance. Les émetteurs de cartes de crédit offrent une assurance solde de crédit sur leurs cartes par l'intermédiaire des sociétés d'assurances avec lesquelles ils traitent.

En quoi consiste une assurance solde de crédit ?

$$** \text{ Achat : } 0 \$ \times (18 \% \text{ TAP} \div 365 \text{ Jours par ann\u00e9e}) \times \frac{1}{4} \text{ jours} + 1 000 \$ \times (18 \% \text{ TAP} \div 365 \text{ Jours par ann\u00e9e}) \times 27 \text{ jours} = 13,32 \$$$

TAISSEUR 2 000 \$ x (6 % TAI + 365 jours par année) x 26 jours = 21,21 \$ de soldé :

Total des frais d'interet imposés en mai 34,53 \$

Grais d'intérêt imposés en mai 13,32 \$** 21,21 \$*

11 aux annuels en pourcentage (TAF) sur la base de vente

31 mai : soldé total impayé = 5 000 \$ 4 000 \$ 1 000 \$

4 000 \$ (application au transfert de solde)

mai : achat de 1 000 \$

1^{er} mai : transfert de soldes

- Vous paierez 34,53 \$ en frais d'intérêt.
• Le jour suivant, vous faites un paiement partiel de 1 000 \$ pour ramener le solde impayé à 5 000 \$.
• Quelques jours après le trimestre dé solde, vous effectuez un achat de 1 000 \$ avec votre nouvelle carte.

Cas 2 :

$$* \$5,000 \times (6\% \text{ TAP} \div 365 \text{ [jours par ann\u00e9e]} \times 31 \text{ [jours]}) = \$25,47$$

Frais d'interêt imposés en mai 25,47 \$*

sur le transfert de solde d'un numéro de paiement (TIN).

81.31 : Some Impacts

Le mai : transfert de solde

- Vous ne faites aucun autre achat pendant le mois.

Cas 1 :

- Vous payez un solde impayé de 5 000 \$, mais vous paierez 9,06 \$ de moins de frais d'intérêt dans le premier cas.
- Vos paiements s'appliquent d'abord aux transferts de solde, puis aux achats.

♦ Voter une nouvelle carte offre un taux de lancement de 6 % sur les transferts de solde et un taux annuel en pourcentage (TAP) intéressant.

Dans les deux cas :

Exemple 2 : Savoir tirer profit des taux d'intérêt de l'ancement peu élevés

Si le taux de lancement peu élève s'applique uniquement aux transferts de solde et/ou aux avances de fonds (et non aux achats), vous devriez savoir qu'en limitant vos nouveaux achats, jusqu'à ce que le transfert de solde ou l'avance de fonds soit réglé, vous obtenez une avance de lancement peu élevée ou lorsqu'une carte offre un taux de lancement peu élevé carde et que vous ne réglez pas le solde de fonds peu élevée ou lorsque vous obtenez une avance de lancement peu élevée pour deux raisons :

- 1) Lorsque vous transférez un solde de carte de crédit à une autre carte qui offre un taux de lancement sans intérêt (voir pages 4 à 5 pour une explication détaillée de la période sans intérêt).
- 2) La plupart des émetteurs de cartes de crédit appliquent vos paiements. « L'ordre des transactions » qui est appliquée à vos versements émettent de cartes de crédit de vous expédier quel est l'institution à l'autre. C'est pourquoi vous devrez demander à toute fois, l'ordre des transactions peut varier d'une plus longue période (voir l'exemple 2 à la page suivante).

- Si il y a d'autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre.
- Avant de faire une demande de carte de crédit spécifique, il importe que vous compreniez les conditions de l'offre de lancement. Demandez à la société émettrice :
 - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin, la période visée par le taux d'intérêt de lancement si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit;
 - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin, le taux d'intérêt de lancement est celle qui vous convient, il faut en comprendre toutes les conditions et caractéristiques.
- Tous emprisagéz est celle qui vous convient, il faut en comprendre une carte de crédit. Pour déterminer si la carte de crédit que déterminez pas compte d'un seul facteur, comme le taux d'intérêt de lancement, pour prendre la décision d'acquérir toutes les conditions et caractéristiques.

A propos des taux d'intérêt de lancement peu élèves

Il se pourra que vous ayez reçu des offres de cartes de crédit aux taux d'intérêt de lancement intéressants. Si vous reportez un solde sur votre carte de crédit, ces offres pourraient vous être avantageuses. Toutefois, vous devrez savoir qu'en général, ces taux réduits s'appliquent pour une période limitée seulement. Lorsque la période de lancement prend fin, le taux d'intérêt augmente au taux régulier de la carte (voir les tableaux 5 à 8 aux pages 6 à 9).

- En plus des frais Styx Plus, Citrus offre les frais de guichets privés
- En plus des frais Styx Plus, Citrus offre les frais de guichets privés
- Gratuit si la demande est faite dans les 30 jours suivant la date du relevé
- Gratuit pour les six mois les plus récents
- Gratuit aux guichets automatisés de la Banque le Choix du Prestidem et la CTBC

American Express	3 \$	2,75 \$	-	2,75 \$	2,75 \$	3 \$	5 \$	1 \$ à 3,50 \$	1 \$ à 3,50 \$	Bandque Nationale
Bandque Capital One	3 \$	2 \$	1 % du montant	(min. 5 \$, max. 10 \$)	-	-	-	-	-	Bandque le Choix du Président
Bandque CS Alterma	2 \$	2 \$	0 \$ à 1,25 \$	1,50 \$ à 4,00 \$	2,50 \$	2,50 \$	2,50 \$	1,50 \$	1,50 \$	Bandque Laurentienne
Bandque de Montréal	2 \$	1,50 \$ à 2,75 \$ au	généreux automatique,	3 \$ à 4 \$ en succès	3 \$ à 4 \$ en succès	2 \$	2 \$	5 \$	5 \$	Bandque de Montréal
Bandque Nationale	5 \$	-	-	1 \$ à 3,50 \$	1 \$ à 3,50 \$	-	-	-	-	Bandque Scotia
BankVue TD	2 \$	-	-	-	-	-	-	-	-	BankVue Scotia
Cartes Desjardins	2 \$	-	-	1 \$ à 1,25 \$	2,50 \$ à 3,50 \$	2 \$	2 \$	3 \$	3 \$	Canadian Tire (carte de commerce)
CBIC	2 \$	-	-	-	-	2 \$	2 \$	2 \$	2 \$	CIBC
Citibank	2 \$	2 \$	2 \$	3 \$	3 \$	2 \$	2 \$	3 \$	3 \$	CS CO-OP
Dimères Club International	-	-	4 % du montant	(pas de min., pas de max.)	3,50 \$ à 6,00 \$	-	-	-	-	HBC
HSBC	-	-	2 \$ au guichet max.)	(pas de min., pas de max.)	3,50 \$ à 4,50 \$ au	2 \$	2 \$	N/D	N/D	Ivrine Oil
MNNA Canada	2,50 \$	2,50 \$	1 % du montant	(min. 7,50 \$, max. 20 \$)	(min. 7,50 \$, max. 20 \$)	2,50 \$	2,50 \$	N/D	N/D	Niagara Credit Union
Petro-Canada	4 \$	-	-	-	-	4 \$	-	-	-	Sears Canada
Vancouver City Savings	2 \$	2 \$	1 \$	1 \$	1 \$	2 \$	2 \$	2 \$	2 \$	Credit Union

Tableau 9 : Frais divers des cartes de crédit

Pour choisir la carte de crédit qui répond à vos besoins, vous devrez prendre connaissance de toutes les conditions d'adhésion de la carte. Comme les taux d'intérêt en pourcentage, les frais annuels et les périodes sans intérêt qui varient d'un émetteur à l'autre, les frais divers des cartes de crédit imposés par les émetteurs pour les services qu'ils offrent varient au même titre. En général, ces frais sont indiqués à l'intérieur de votre contrat d'adhésion. Selon l'utilisation que vous faites de votre carte de crédit, ces frais peuvent représenter un montant considérable. Il se pourrait que certains émetteurs offrent d'autres services gratuitement dont il n'est pas fait mention dans le tableau qui suit. Ces frais ne s'appliquent pas nécessairement aux cartes de crédit O.R. Platine, en particulier.

Frais divers des cartes de crédit

Le détail de gracie représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement des soldes. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. MI (méthode 1) et M2 (méthode 2) désignent la manière utilisée par votre société émettrice pour appliquer le détail de gracie. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes.

American Express	55	30,0	30 - M2	-	-	✓
Diners Club International	65	30,0	52 à 60 - M2	-	-	✓
Living OI	-	-	24,0	25 - MI	-	✓

Tableau 8 : Cartes de paiement

Dans le tableau suivant, les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit* sont présentés en caractères gras.

Obtenir certains avantages, par exemple ne pas être assujetti à une limite de crédit préétablie (les achats sont habituellement approvés d'après vos antécédents et vos ressources personnelles) ou participer à un programme de récompenses. Certaines entreprises offrent également un détail de gracie plus long afin de vous donner une grande marge de manœuvre pour payer votre solde. Cependant, de tels avantages ne sont généralement pas gratuits : des frais annuels sont imposés et les paiements en retard sont assujettis à un taux de penibilité élevé. De plus, si vous réglez votre facture après la date d'échéance, votre compte peut être temporairement gelé ou votre carte restituée. Là encore, il faut magasiner pour trouver la carte qui vous convient le mieux.

Cartes de paiement

Exemple 1 : Combien pourriez-vous épargner avec une carte de crédit à taux réduit ou une marge de crédit?

Cartes de crédit de commerce					
<i>A vous de choisir soit présentés en caractères gras.</i>					
Dans le tableau suivant, les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication <i>Les cartes de crédit</i> :					
Les cartes de crédit émises par des commerçants détaillent soit des « cartes de commerce ». Les commerçants appliquent fréquemment un taux d'intérêt élevé sur les soldes impariés, mais ils offrent habituellement des programmes de récompenses comme des rabais sur les produits en magasin lorsqu'ils vous utilisent leurs cartes. Les cartes de commerce sont souvent très particulières en ce qui concerne les produits et les services qu'ils offrent. Pour les marques de crédit, le TAP est une approximation de la moyenne de l'industrie en date de juin 2002 et variera selon l'institution et selon votre cote de crédit.					
Cet exemple part du principe que vous reportez un solde constant de 2 500 \$ et que vous versez les paiements minimums dans le délai prescrit. Dans le cas contraire, votre TAP peut augmenter ou encore faire augmenter le montant global de vos cotis. Si vous calculez vos frais d'intérêt à partir de la date du relevé. De plus, certains magasins (sauf au Québec) pourraient vous imposer moins complètement que les autres. De plus, certains magasins ont une période sans intérêt entre la date d'achat et la date du relevé puisque certains commerçants payez votre solde intégralement chaque mois et si vous fréquentez souvent le même magasin de détail. Si vous ne payez pas votre solde au complet, vous pourrez obtenir une réduction sur vos achats futurs. Les cartes de commerce sont souvent très particulières en ce qui concerne les produits et les services qu'ils offrent. Pour les marques de crédit, le TAP est une approximation de la moyenne de l'industrie en date de juin 2002 et variera selon l'institution et selon votre cote de crédit.					
Les cartes de crédit émises par des commerçants détaillent soit des « cartes de commerce ». Les commerçants appliquent fréquemment un taux d'intérêt élevé sur les soldes impariés, mais ils offrent habituellement des programmes de récompenses comme des rabais sur les produits en magasin lorsqu'ils vous utilisent leurs cartes. Les cartes de commerce sont souvent très particulières en ce qui concerne les produits et les services qu'ils offrent. Pour les marques de crédit, le TAP est une approximation de la moyenne de l'industrie en date de juin 2002 et variera selon l'institution et selon votre cote de crédit.					
d'intéret si vous reglez au moins 50 % du solde impayé. Veuillez vérifier avec le commerçant les conditions qui s'appliquent.					
Dans le tableau suivant, les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication <i>Les cartes de crédit</i> :					

Solde mensuel moyen	2 500 \$	2 500 \$	2 500 \$	2 500 \$	Montant total épargné pour un an ²
Taux annuel en pourcentage (TAP) ¹	x 18 %	x 11 %	x 8,75 %	x 450 \$	= 275 \$
Frais d'intérêt annuels	= 450 \$	= 275 \$	= 218,75 \$	+ 0 \$	+ 0 \$
Frais annuels	= 450 \$	= 275 \$	= 218,75 \$	= 450 \$	= 295 \$
Cout annuel total					= 218,75 \$

Le détail de gracie représente le nombre de jours entre la date de la carte de crédit et la date de dépense complète et la date de dépense de la carte de crédit. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes. Depuis septembre 2001, les nouvelles cartes de crédit Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson sont émises sous la marque HBC. Par contre, les cartes Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson émises avant le 1^{er} septembre demeurent en circulation.

Canadian Tire	28,8	25-30 - MI	-	-	Sears
HBC ²	-	-	28,8	25-30 - MI	-
Petro-Canada	-	-	24,0	25-30 - M2	✓
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Tableau 7 : Cartes de crédit de commerce

Tableau 6 : Cartes de crédit à taux réduit

Si l'attive tenuement que vous reportez un solde d'un mois à la suite, les cartes de crédit à taux réduit pourraient vous être utiles. Bien que la plupart des institutions financières imposent des frais annuels pour les cartes à taux réduit, ce genre de carte pourraient vous permettre d'économiser à long terme, car le taux d'intérêt qui s'applique aux soldes impayés est moins élevé (voir l'exemple 1 à la page 8). **Magasins** Pour trouver une carte de crédit qui répond à vos besoins, car les conditions d'adhésion variées. Les cartes Or, Platine, et partenariat ou d'affiliation ne sont pas incluses dans le tableau qui suit. Les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit : A vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Cartes de crédit à taux réduit

Pour les avances de fonds sur les remboursements de soldes, ces frais sont déduits à la date de l'émission. Il n'y a aucun délai de grâce.

Pour les avances de fonds sur les remboursements de soldes, ces frais sont déduits à la date de l'émission. Il n'y a aucun délai de grâce.

Le détail de gracie représentera le nombre de jours entre la date de l'émission et la date d'échéance du paiement de soldes. La période actuelle sans intérêt pourra être présente si la date de l'émission est antérieure à la date d'échéance du paiement de soldes. La méthode actuelle sans intérêt appliquée sera celle qui présente la meilleure approximation des résultats.

La méthode actuelle sans intérêt appliquée sera celle qui présente la meilleure approximation des résultats.

La méthode actuelle sans intérêt appliquée sera celle qui présente la meilleure approximation des résultats.

Bank of America	Carte régulière	9,90 (taxe de lancement)	19,99	19,99	21 - M12
Bank of Capital One	MasterCard	0,00 (taxe de lancement)	19,80	3,90 (taxe de lancement)	25 - M12
Bank of Choisir du Président	Carte MasterCard	17,97	5,97 sur les transferts de solde effectués avant le jusqu'à remboursement 30 avril (taxe applicable solde effectués avant le en centre du solde en transfert)	17,97	25 - M1
Bank of CS Alterma	MasterCard	17,99	17,99	18,40	19 - M1
Bank of Laurier de Montréal	Visa Note	17,99	17,99	18,40	21 - M1
Bank of National	MasterCard sans Frais	18,90	18,90	18,40	19 - M1
Bank of Royal	Visa Classique	17,90	3,90 (taxe de lancement applicable pendant six mois)	18,50	3,90 (taxe de lancement applicable pendant six mois)
Bank of Scotia	Visa Classique	18,40	3,90 (taxe de lancement applicable pendant six mois)	18,50	3,90 (taxe de lancement applicable pendant six mois)
Bank of TD	Visa Emeraude	17,90	17,90 (par la suite) pendant six mois)	18,50	17,90 (par la suite) pendant six mois)
Bank of CBC	Visa Classique	17,90	17,90 (par la suite) pendant six mois)	18,50	17,90 (par la suite) pendant six mois)
Bank of Canadian Tire	Visa Classique	17,90	17,90 (par la suite) pendant six mois)	18,50	17,90 (par la suite) pendant six mois)
Bank of Desjardins	Visa Classique	17,90	17,90 (par la suite) pendant six mois)	18,50	17,90 (par la suite) pendant six mois)
Bank of Cibank	Citi MasterCard	19,50	19,50 (taxe de lancement)	19,50	24 - M1
Bank of Interac	Express	16,90 - 18,50	16,90 - 18,50	16,90 - 18,50	20 à 25 - M12
Bank of Diners Club	MasterCard	18,40	18,40 (offre limitee six mois)	22,00	18,40
Bank of HSBC	Carte régulière	65	18,40	18,40 (offre limitee six mois)	25 - M12
Bank of MBNA Canada	MasterCard Privilege	-	5,90 (offre limitee six mois)	19,99	19 - M11
Bank of Environnement	MasterCard	-	5,90 (offre limitee six mois)	18,40 (par la suite) jusqu'au 30 juin 2002)	3,90 (taxe de lancement)
Bank of Niagara Credit Union	Carte régulière	-	17,50	17,50	17,50
Bank of Sun Life Financial	MasterCard	-	18,50	18,50	18,50

Tableau 5 : Cartes de crédit régulières

presentes en caracteres gras.

La plupart des cartes de crédit régulières nécessitent au moins trois annuels, mais les institutions imposent en général un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés. Certaines institutions offrent des taux d'intérêt intéressants au départ qui augmentent considérablement lorsque l'offre de l'accord prend fin (consultez la section « A propos des taux de l'accord » aux pages 12 à 13 pour plus de renseignements). De plus, de nombreuses institutions offrent des programmes de récompenses. Par conséquent, il faut magasiner pour trouver la carte qui vous convient. Les cartes D.R. Platinum, en particulier, ne sont pas incluses dans le tableau qui suit. Les changements ou les ajouts depuis la première du printemps 2002 de la publication des cartes de crédit : A vous de choisir son

Carts de credit regulares

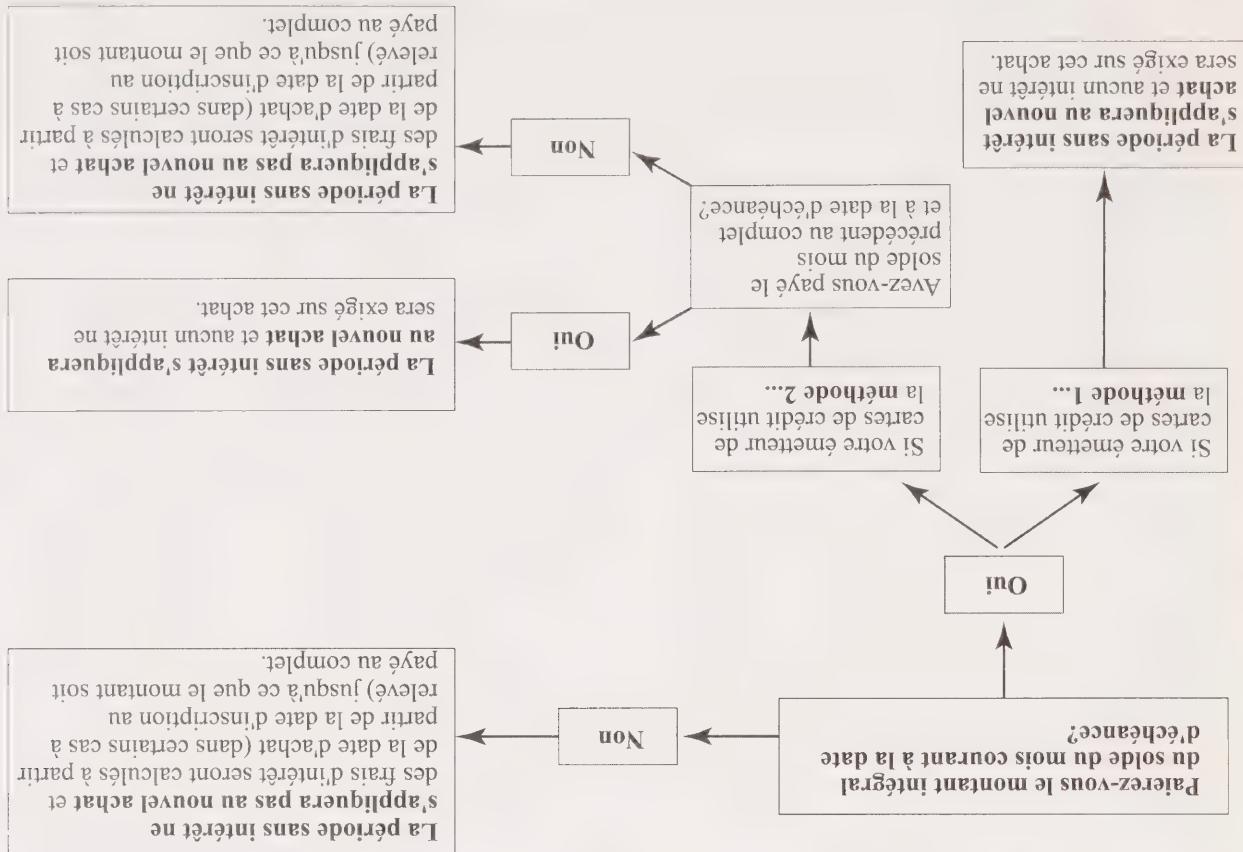


Diagramme schématique de la période sans intérêt

Suivez le diagramme schématique présenté ci-dessous pour savoir si la période sans intérêt s'applique à votre nouveau achat. Veuillez les tableaux comparatifs des pages 6 à 9 pour savoir quelle méthode utilise votre émetteur de cartes de crédit.

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 1, M. Lévesque ne devra payer des intérêts que sur le solde de 1 000 \$ reporté du mois de mai. Lévesque paiera un report de 1 000 \$ pour tout achat fait au cours du mois de juin, mais pas pour tout achat fait au cours du mois de juillet. Lévesque paiera des intérêts sur le solde restant à la fin du mois de juillet.

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 2, M. Lévesque paiera un report de 1 000 \$ pour tout achat fait au cours du mois de mai. Lévesque paiera des intérêts sur le solde restant à la fin du mois de juillet, mais pas pour tout achat fait au cours du mois de juin. Lévesque paiera des intérêts sur le solde restant à la fin du mois de juillet.

M. Lévesque a reporté un solde de 1 000 \$ du mois de mai (il n'a pas payé le solde de mai au complet). Au mois de juin, il effectue un nouvel achat d'une valeur de 3 000 \$. Il paie le nouveau solde au complet en respectant la date d'échéance indiquée sur le relevé.

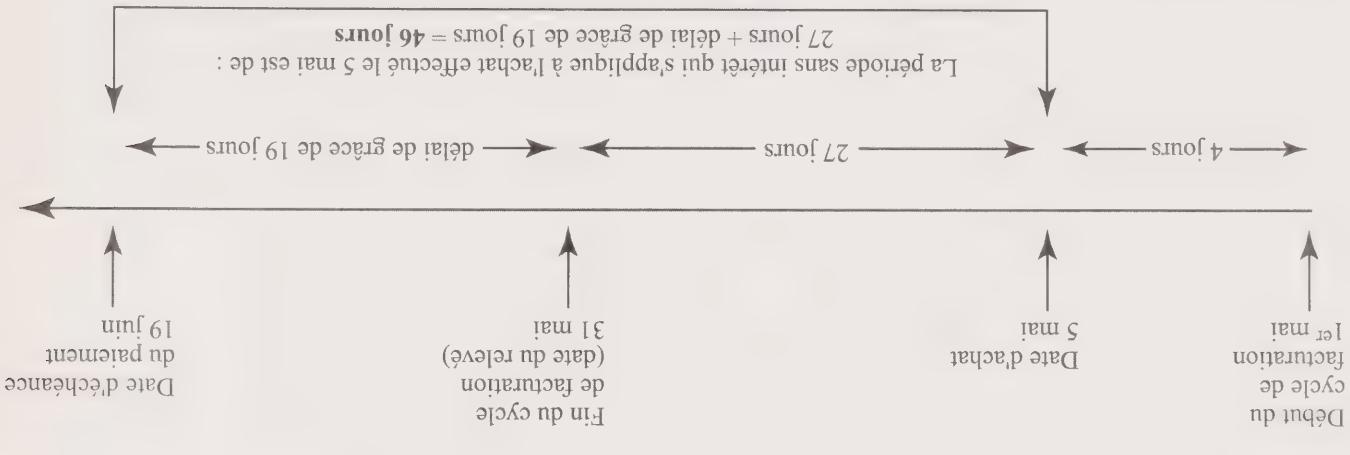
Exemple :
Pour que la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats, vous devez payer le solde intégral du mois courant à la date d'échéance.
Intégralement dit, la date d'échéance et avoir payé intégralement (c'est-à-dire, vous ne devrez pas reporter un solde d'échéance) jusqu'à ce que le montant soit payé au complet.

Tableau 4 : Méthodes d'application des périodes sans intérêt

Pour déterminer si la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats (c'est-à-dire les achats inscrits pour la première fois sur votre relevé), les émetteurs utilisent une des deux méthodes (décris au tableau 4 comme méthode 1 et méthode 2). Lisez votre contrat d'adhésion, adressez-vous à votre émetteur de carte de crédit, ou vérifiez les tableaux comparatifs aux pages 6 à 9 pour savoir quelle méthode s'applique à votre carte.

Quand s'applique la période sans intérêt?

La période sans intérêt globale du *s'applique* à l'achat effectué le 5 mai est de 46 jours, mais *s'applique* seulement si certaines conditions sont remplies (voir ci-dessous).



- Le cycle de facturation couvre les transactions effectuées entre le 1^{er} mai et le 31 mai (cycle de 31 jours);
 - un nouvel achat a été effectué le 5 mai;
 - la date d'échéance est le 19 juin. Par conséquent, le délai de gracie accordé par la société émettrice est de 19 jours.

Voyons l'exemple d'une période sans intérêt selon les hypothèses suivantes :

Par période sans intérêt pour les nouveaux achats, on entend le temps qui sécoule entre la date de l'achat et la date à laquelle l'emetteur de la carte commence à appliquer un intérêt à cet achat. Cette période englobe un délai de grâce fourni par la société émettrice, qui se définit comme la période entre la date du relevé et la date d'échéance du paiement. Cette période peut varier de 19 à 26 jours (reportez-vous aux pages 6 à 9 pour trouver la durée d'un délai de grâce dont vous disposez, ou renseignez-vous auprès de votre société émettrice).

Periode sans intérêt pour les nouveaux achats

- ♦ Pour les avances de fonds et les transferts de solde, les frais d'interêt sont tousjours calculés à partir de la date de remboursement des fonds. Aucune période sans intérêt ne

- Des achats qui sont assujettis à des frais d'interêt facturation à une autre sont assujettis à une méthode de calculs à partir de la date à laquelle ces achats ont été effectués (certains émetteurs calculent l'intérêt à la date à laquelle les achats sont inscrits au relevé), jusqu'à ce qu'ils soient réglés intégralement.

- ♦ Les nouveaux acteurs (cest-a-dire les acteurs qui figurent sur votre relève pour la première fois) pourraient bénéficier d'une période sans intérêt à certains conditions (consultez la section portant sur l'application des périodes sans intérêt).

Si vous reglez tousjours vos comptes de carte de crédit à la date échéance, vous ne payez jamais d'intérêt. Sinon, il est important de comprendre comment votre société émettrice calcule l'intérêt qu'elle applique aux transactions figurant sur votre relevé mensuel.

Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de

<input type="checkbox"/>	Carte à taxe	Vous payez habilement le solde intégral chaque mois	TAP élève	A souvent des programmes de récompenses	(page 6)
<input type="checkbox"/>	Carte à réduire	La valeur du programme de récompenses est supérieure aux frais annuels (s'il y a lieu)	TAP moins élève que la carte régulière	Peut avoir des programmes de récompenses	(page 7)
<input type="checkbox"/>	Carte de client	Vous avez tendance à reporter un solde	En général, a des frais annuels	En général, a des frais annuels	(page 8)
<input type="checkbox"/>	Commerceant	Vos économies d'intérêts sont supérieures au montant des frais annuels (l'exemple 1 à la page 8 vous indique combien vous épargneriez avec une carte à taux réduit)	En général, accums frais annuels	En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre assez élevé	(page 8)
<input type="checkbox"/>	Carte de paiement	En général, vous payez votre solde intégral chaque mois	En général, a des frais annuels	En général, offre des rabais sur les produits en commerce et limite de magasins	(page 9)
<input type="checkbox"/>	Vous payez votre solde intégral chaque mois	Vous faites souvent vos achats dans un magasin de détail en particulier	TAP plus élevé que la carte régulière	Le calcul du TAP est souvent complexe	
<input type="checkbox"/>		Vous profitez des avantages offerts par le commerceant	Le calcul du TAP est régulière	En général, offre des rabais sur les programmes de magasin ou d'autres programmes de	
<input type="checkbox"/>		Vous pouvez profiter d'options comme le crédit illimité ou les programmes de	En général, a des frais annuels	Le solde doit être payé intégralement chaque mois	
<input type="checkbox"/>		Vous payez votre solde intégral chaque mois	En général, il n'y a pas de limite de crédit	Le taux de pénalité est élevé pour les paiements en retard	
<input type="checkbox"/>			En général, il n'y a pas de limite de crédit	En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre assez élevé	
<input type="checkbox"/>			Le taux de pénalité est élevé pour les paiements en retard	Limite de magasins	
<input type="checkbox"/>				A souvent des programmes de récompenses	

Tableau 3 : Quelle carte de crédit répond à vos besoins?

Il est très pratique d'éteindre ses achats avec une carte de crédit. En général, les cartes de crédit vous permettent d'effectuer des achats jusqu'à concurrence d'un montant préétabli, pour lesquels vous êtes facturé à une date ultérieure. Elles vous permettent de reporter votre solde d'un cycle de facturation à un autre. Néanmoins, vous devrez payer un montant minimal chaque mois et tout montant impayé est assujetti à des frais d'intérêt calculés d'après un taux annuel en pourcentage, le TAP. Les institutions financières et les commerçants vérifient sans doute vos antécédents en matière de crédit avant de vous accorder une carte de crédit.

Avant de choisir une carte de crédit : magasinez !

Source : Association des banquiers canadiens. Les montants en souffrance excluent les cartes de crédit titrées.

Source : Association des banquiers canadiens. La moyenne de tous les commerçants n'est pas disponible.

Source : Association des banquiers canadiens. Les cartes moyenne de tous les commerçants n'est pas disponible.

Source : Association des banquiers canadiens. La moyenne de toutes les institutions financières régulant les achats. La moyenne de toutes les institutions financières régulant les achats. Banque TD et CIBC) pour les Banques Royale, Banque Scotia, Banque Nationale, Montréal, Banque Nationale, grandes bandes (Banque de six dernières années (Banque de crédit : A vous de choisir, les taux consultez les tables de référence annuelles).

Dans ce numéro, Les cartes de crédit : A vous de choisir, les taux augmentent de 2,49 % en 2000 à 3,02 % en 2001.

Dépôts les dernières six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit sont demeurés relativement stables. Avec les changements récents du taux officiel descompte de la Banque du Canada, les taux élévés du mois de janvier n'ont pas changé au cours des 19 dernières années (voir le graphique 1). Depuis les dernières six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit : A vous de choisir, les taux renseignements, consultez les tables comparatives aux pages 6 à 9.

Dans ce numéro, Les cartes de crédit : A vous de choisir, les taux d'intérêt des cartes de crédit variétal d'autant que le taux de base + 2,5 % à 13,90 % pour les cartes à taux réduit, et d'autant que 9,9 % à 22 % pour les cartes régulières. Pour plus de détails, voir les tables de référence annuelles.

Les institutions financières indiquent que les taux d'intérêt des cartes de crédit dépendent de divers facteurs en plus du coût des fonds. Ces facteurs incluent les pertes attribuables à la fraude, le défaut de paiement et le taux de défaillance entre ces deux taux se nomme *Spread*. La différence entre ces deux taux se nomme *Margin*. La procédure annuelle de la Banque du Canada. Les taux d'intérêt des cartes de crédit sont souvent comparés au taux officiel descompte de la Banque du Canada. La procédure annuelle de la Banque du Canada est fixée au mardi 16 juillet 2002.

Periode	Taux officiel descompte	taux des cartes à crédit	taux des cartes régulières	taux des cartes de commerce variétal
dépuis 1997	Entre 2,25 % et 6,14 %	6,14 % et 6 %	13,45 %	24,26 %
janvier 2002	2,25 %	9,52 %	16,20 %	26,55 %
avril 2002	2,50 %	9,27 %	15,95 %	26,30 %
juin 2002	2,75 %	9,02 %	15,70 %	26,05 %
juillet 2002	2,75 %	9,02 %	15,70 %	26,05 %

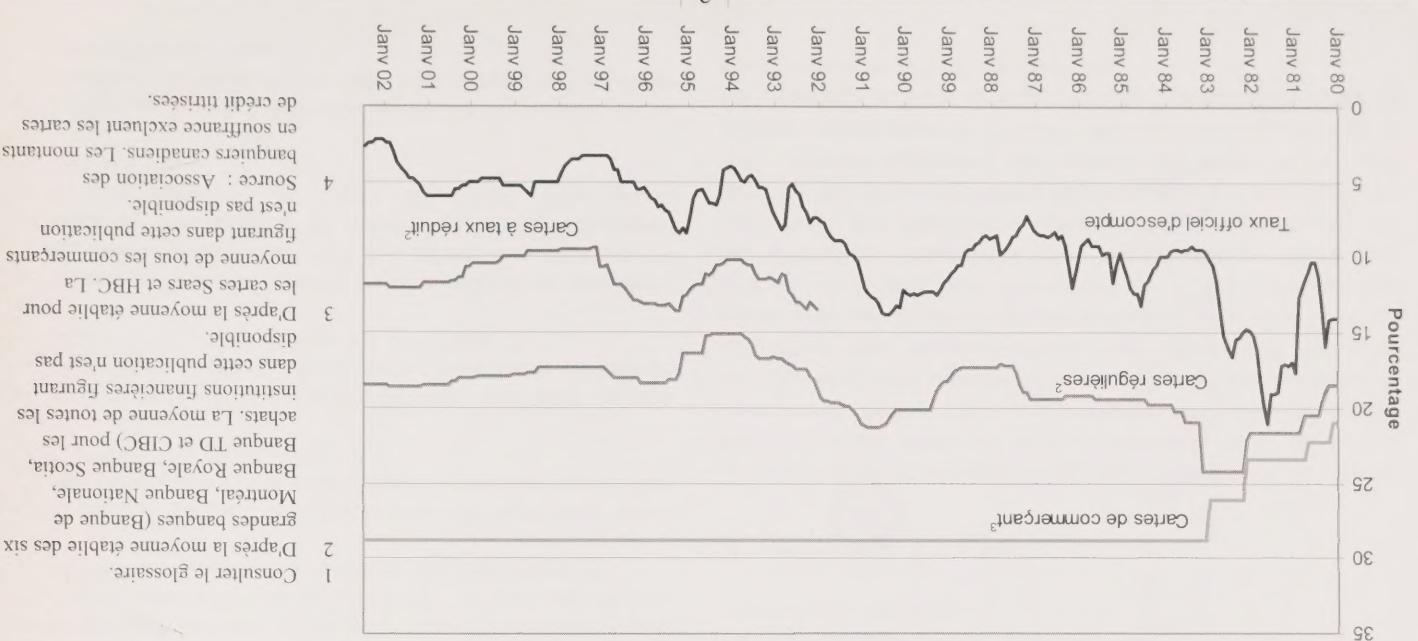
Tableau 2 : Écart entre les taux d'intérêt des cartes de crédit et le taux officiel descompte - 1997 à 2002

Depuis les dernières six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit ont, en moyenne, commencé à diminuer de leurs niveaux élevés du mois de janvier.

Depuis les dernières six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit ont, en moyenne, commencé à diminuer de leurs niveaux élevés du mois de janvier.

Depuis les dernières six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit ont, en moyenne, commencé à diminuer de leurs niveaux élevés du mois de janvier.

Variation du taux officiel descompte et taux d'intérêt des cartes de crédit



Graphique 1 : Le taux officiel descompte et les taux d'intérêt des cartes de crédit

A propos de l'ACFC

Pour obtenir des renseignements additionnels sur les produits et services financiers, visitez notre site Web : <www.acfc.gc.ca>.

Les montants et les pourcentages figurant dans cette publication sont entres en vigueur le 1er juillet 2002 et ils sont sujets à modification. L'ACFC publie des mises à jour aux taux d'intérêt des cartes de crédit dans la section « publications » du site Web. Par contre, veuillez consulter votre institution financière ou commerceant pour obtenir les renseignements les plus à jour.

Les statistiques des tablaeaux 3 à 10 de cette publication ont été obtenues des sociétés émettrices de cartes de crédit. L'ACFC ne peut garantir que ces renseignements sont complets ou exacts.

Cette publication ne contient pas une liste exhaustive des cartes de crédit offertes au Canada et n'inclut pas les cartes Platinum, en partenariat ou d'affiliale. L'Agence ne reconnaît pas l'utilisation de cartes de crédit en particulier.

Cette publication a pour objectif de fournir des renseignements simples et utiles au sujet des caractéristiques et des couts d'utilisation des cartes de crédit. Les termes techniques utilisés dans *Les cartes de crédit* : A vous de choisir sont inclus dans le glossaire.

Les cartes de crédit : A vous de choisir est prêt public par L'agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC). Le démière numéro et les numéros antérieurs sont disponibles en téléphone automatique à notre Centre de communications avec les consommateurs au numéro sans frais 1 866 461-2232 ou en visitant notre site Web : < www.acfc.gc.ca>.

A propos de la publication Les cartes de crédit : A vous de choisir

LES CARTES DE CRÉDIT : A VOUS DE CHOISIR

- MBNA Canada a augmenté la limite Supérieure du taux d'intérêt de sa carte MasterCard Privilégiée de 17,99 % à 19,99 % (page 6);
 - La Banque Nationale a changé le taux d'intérêt sur sa carte Syncro MasterCard du taux de base + 4 % au taux de base + 4 % ou 6 %, selon votre dossier de crédit (page 7);
 - La Banque Scotia a introduit la nouvelle carte Visa Valuer sans frais qui porte un taux d'intérêt annuel en pourcentage (TAP) de 11,9 % (page 7);
 - La Banque Scotia a augmenté la limite inférieure du taux d'intérêt de sa carte L'igne de crédit Visa Scotia du taux base + 2 % au taux de base + 2,5 % (page 7).
 - La Banque Scotia a introduit un taux d'intérêt de lancement applicable pendant six mois aux achats, aux transferts de solde et aux avances de fonds pour toutes ses cartes à l'exception de sa Ligne de crédit Visa Scotia
 - La Banque Royal a introduit un taux d'intérêt de lancement transferts de sa carte Visa Classique applicable à la Banque Royal a introduit un taux de lancement sur les transferts de sa carte Visa Classique

- ♦ Offre limitée de 5,9 % sur les avances de fonds et les transferts de soldes à expirer le 31 mai pour les institutions financières suivanter : Banque de Montréal, Banque CS Alternative, CS CO-OP;

- ♦ des conseils pour savoir tirer profit des taux de lancement peu élevés;
- ♦ en quoi consiste une assurance solde de crédit - apprécier de l'assurance solde de crédit ainsi que ses coûts et caractéristiques tels qu'offerts par les émetteurs de cartes de crédit.

♦ un tableau comparatif - frais divers des cartes de crédit qui donne un aperçu des frais imposés pour divers services offerts par les émetteurs de cartes de crédit;

- Les méthodes d'application des périodes sans intérêt (méthode 1 ou méthode 2 décris aux pages 4 à 5) qui figurent maintenant dans les tableaux comparatifs des cartes de crédit aux pages 6 à 9;

- ♦ Les méthodes de calcul des périodes sans intérêt;

Quoi de neuf dans le numéro à lire de la publication *Les cartes de crédit : A vous de choisir*. Dans ce numéro, vous trouverez :

WWW.acfc-fcac.gc.ca



Imprimé au Canada

ISSN 1499-755X

(

)

Agence de la consommation en matière financière du Canada

(

)

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada

(

)

Agence de la consommation en matière financière du Canada

(

)

Site Web : www.acfc-fcac.gc.ca

Courriel pour publications : pub@fcaf-acfc.gc.ca

Courriel pour renseignements : info@fcaf-acfc.gc.ca

Télécopieur : (613) 941-1436

Téléphone : 1 866 461-2232

Ottawa (Ontario) K1R 1B9

6e étage, Édifice Bentlepire

427, avenue Laurier Ouest

Agence de la consommation en matière financière du Canada

exemplaires de cette publication, veuillez communiquer avec nous :

Pour de plus amples renseignements, pour faire des commentaires ou obtenir des



• Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent	16
• Aide-mémoire du consommateur de services financiers	16
• Tablau comparatif d'assurance solde de crédit	15
• En quoi consiste une assurance solde lancemement?	12-13
• Sauver tirer profit des taux d'intérêt de crédit	10-11
• Frais divers des cartes de crédit	6-9
• Tablau comparatif des cartes de crédit	4-5
• Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de crédit	3
• Quelle carte de crédit répond à vos besoins?	3
• Avant de choisir une carte de crédit	2
• Variation du taux officiel d'escompte	2

Dans ce numéro :

Eté 2002

Les cartes de crédit : A vous de choisir